



UNIFEOB  
CENTRO UNIVERSITÁRIO DA FUNDAÇÃO DE ENSINO  
OCTÁVIO BASTOS  
ESCOLA DE NEGÓCIOS ONLINE  
**ADMINISTRAÇÃO**

**PROJETO INTEGRADO**  
ENDIVIDAMENTO E CAPITAL DE GIRO  
**HERING**

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

DEZEMBRO, 2019

UNIFEOB  
CENTRO UNIVERSITÁRIO DA FUNDAÇÃO DE ENSINO  
OCTÁVIO BASTOS  
ESCOLA DE NEGÓCIOS ONLINE  
**ADMINISTRAÇÃO**

**PROJETO INTEGRADO**  
**ENDIVIDAMENTO E CAPITAL DE GIRO**  
**HERING**

MÓDULO GESTÃO QUANTITATIVA

ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO – PROF. DANILO  
MORAIS DOVAL

MÉTODOS QUANTITATIVOS E ESTATÍSTICOS – PROF<sup>a</sup> RENATA  
ELIZABETH DE ALENCAR MARCONDES

ESTUDANTE:

Rafaela da Silva Cipriano, RA: 1012018200017

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

DEZEMBRO, 2019

# SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO .....	3
2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA .....	3
3. PROJETO INTEGRADO .....	4
3.1 ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO .....	6
3.1.1 CAPITAL DE GIRO .....	6
3.1.2 ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO .....	11
3.2 MÉTODOS QUANTITATIVOS ESTATÍSTICOS .....	12
3.2.1 MÉDIA, MEDIANA E MODA .....	12
Resultado da Simulação do Custo Efetivo Total (CET) .....	12
3.2.2 NÍVEIS DE CONFIANÇA .....	13
REFERÊNCIAS .....	14
ANEXOS .....	14

## **1. INTRODUÇÃO**

Este trabalho foi desenvolvido a partir de uma análise do endividamento e o impacto em seu capital de giro da empresa Hering de onde foi coletado todos os dados necessários para compor a apresentação deste.

Fundada pelos irmãos alemães Bruno e Hermann Hering em 1980 a CIA Hering é uma das mais antigas companhias ainda em atividade. Atualmente existem mais de 400 lojas franqueadas espalhadas por todas as regiões do país, localizadas principalmente em centros de compras e shopping centers.

## **2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA**

A Empresa apresentada neste projeto será a HERING.

**RAZÃO SOCIAL:** CIA HERING

**CNPJ:** 78.876.950/0001-71

**ENDEREÇO:** Rua: Hermann Hering, 1790 - Bom Retiro – Blumenau - Santa Catarina  
**CEP:**89010-900

**ATIVIDADE PRINCIPAL:** Confecção de artigos do vestuário ao e acessórios.

**CLASSIFICAÇÃO SETORIAL:** Consumo cíclico/Tecidos. Vestuários e calçados/Vestuário.

**MODELO DE NEGÓCIOS:** Franquias

Fundada pelos irmãos alemães Bruno e Hermann Hering em 1980 a CIA Hering é uma das mais antigas companhias ainda em atividade. Hering é a palavra alemã que designa o arengue, daí o logotipo da companhia ser composto de dois peixinhos, simbolizando cada irmão.

O controle da empresa ainda pertence à família Hering, que expandiu as áreas de atuação para o varejo e o sistema de franquias. A sede e as principais fábricas da CIA.

Hering ficam em Blumenau, no estado de Santa Catarina, constituindo-se do maior grupo privado empregador da cidade.

Atualmente existem mais de 400 lojas franqueadas espalhadas por todas as regiões do país, localizadas principalmente em centros de compras e shopping centers.

Nos últimos anos a empresa passou a optar pela importação de seus principais produtos da china visto a grande competitividade do mercado Brasileiro diante dos baixos preços de importados.

### 3. PROJETO INTEGRADO

O endividamento ou grau de endividamento, um indicador da saúde financeira da empresa. Ele mede o quanto uma empresa tem em dívida sobre seu patrimônio e ativo circulante.

#### Demonstração de Resultados da Empresa Hering

Descrição	01/07/2019	01/01/2019	01/07/2018	01/01/2018
	a	a	a	a
	30/09/2019	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2018
Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	388.471	1.122.400	385.526	1.091.622
Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-213.765	-628.966	-223.500	-633.851
Resultado Bruto	174.706	493.434	162.026	457.771
Despesas/Receitas Operacionais	-118.466	-377.087	-110.722	-333.209
Despesas com Vendas	-82.402	-257.951	-84.609	-252.121
Despesas Gerais e Administrativas	-28.729	-85.458	-22.154	-65.216
Remuneração dos Administradores	-2.241	-6.878	-2.204	-6.747
Gerais e Administrativas	-12.662	-38.468	-11.986	-35.814
Depreciação e Amortização	-13.826	-40.112	-7.964	-22.655
Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-3.531	-8.964	-2.762	-5.672
Outras Receitas Operacionais	18.028	28.882	9.745	25.233

Outras Despesas Operacionais	-21.832	-53.596	-10.942	-35.433
Participação no Resultado	-4.441	-9.141	0	-783
Outras Despesas Operacionais	-17.391	-44.455	-10.942	-34.650
Resultado de Equivalência Patrimonial				
Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	56.240	116.347	51.304	124.562
Resultado Financeiro	5.883	23.828	8.280	24.283
Receitas Financeiras	17.390	53.204	19.902	53.217
Receitas Financeiras	17.390	53.204	19.902	53.217
Resultado c/Instrumentos Financeiros Derivativos				
Variação Cambial Ativa				
Despesas Financeiras	-11.507	-29.376	-11.622	-28.934
Despesas Financeiras	-11.507	-29.376	-11.622	-28.934
Resultado c/Instrumentos Financeiros Derivativos				
Variação Cambial Passiva				
Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	62.123	140.175	59.584	148.845
Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	2.003	11.319	-7.165	-4.827
Corrente	-14	214	-17	169
Diferido	2.017	11.105	-7.148	-4.996
Resultado Líquido das Operações Continuadas	64.126	151.494	52.419	144.018
Resultado Líquido de Operações Descontinuadas				
Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas				
Ganhos/Perdas Líquidas sobre Ativos de Operações Descontinuadas				
Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	64.126	151.494	52.419	144.018
Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	64.126	151.494	52.419	144.018
Atribuído a Sócios Não Controladores				
Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
Lucro Básico por Ação				
ON	0,39750	0,93830	0,32400	0,89000
Lucro Diluído por Ação				
ON	0,39199	0,92039	0,31370	0,86980

### 3.1 ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO

Capital de giro é uma parte do investimento que compõe uma reserva de recursos que serão utilizados para suprir as necessidades financeiras da empresa ao longo do tempo. Esses recursos ficam nos estoques, nas contas a receber, no caixa, no banco, etc. é o conjunto de valores necessários para a empresa fazer seus negócios acontecerem(girar).

#### 3.1.1 CAPITAL DE GIRO

##### Balanço Patrimonial Ativo

Descrição	30/09/2019	31/12/2018
Ativo Total	1.843.440	1.704.129
Ativo Circulante	1.255.607	1.189.322
Caixa e Equivalentes de Caixa	331.874	320.540
Aplicações Financeiras		
Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado		
Títulos para Negociação		
Títulos Designados a Valor Justo		
Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através de Outros Resultados Abrangentes		
Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado		
Contas a Receber	440.496	469.841
Clientes	421.610	459.074
Outras Contas a Receber	18.886	10.767
Outras Contas a Receber	15.211	10.767
Instrumentos financeiros derivativos	3.675	0
Estoques	409.260	320.142
Ativos Biológicos		
Tributos a Recuperar	70.741	77.134
Tributos Correntes a Recuperar	70.741	77.134
Despesas Antecipadas	3.236	1.665
Outros Ativos Circulantes		

Ativos Não-Correntes a Venda		
Ativos de Operações Descontinuadas		
Outros		
Ativo Não Circulante	587.833	514.807
Ativo Realizável a Longo Prazo	199.763	97.783
Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado		
Títulos Designados a Valor Justo		
Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através de Outros Resultados Abrangentes		
Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	5.011	4.830
Títulos Mantidos até o Vencimento	5.011	4.830
Contas a Receber	35.471	26.705
Clientes	7.455	8.782
Outras Contas a Receber	28.016	17.923
Estoques		
Ativos Biológicos		
Tributos Diferidos	59.957	49.977
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	59.957	49.977
Despesas Antecipadas		
Créditos com Partes Relacionadas		
Créditos com Coligadas		
Créditos com Outras Partes Relacionadas		
Créditos com Outras Partes Relacionadas		
Ativo de direito de uso		
Outros Ativos Não Circulantes	99.324	16.271
Ativos Não-Correntes a Venda		
Ativos de Operações Descontinuadas		
Empréstimos Compulsórios		
Impostos a Recuperar	24.714	16.271
Ativo de direito de uso	74.610	0
Investimentos		
Participações Societárias		
Participações em Coligadas		
Participações em Controladas em Conjunto		
Outros Investimentos		
Propriedades para Investimento		
Imobilizado	294.974	305.695
Imobilizado em Operação	294.974	305.695
Direito de Uso em Arrendamento		

Imobilizado em Andamento		
Intangível	93.096	111.329
Intangíveis	93.096	111.329
Contrato de Concessão		
Intangíveis	93.096	111.329
Goodwill		

### Balanço Patrimonial Passivo

Descrição	30/09/2019	31/12/2018
Passivo Total	1.843.440	1.704.129
Passivo Circulante	397.797	364.873
Obrigações Sociais e Trabalhistas	53.256	42.584
Obrigações Sociais	17.228	14.095
Obrigações Trabalhistas	36.028	28.489
Fornecedores	234.877	207.909
Fornecedores Nacionais	192.845	167.776
Fornecedores Estrangeiros	42.032	40.133
Obrigações Fiscais	10.631	20.155
Obrigações Fiscais Federais	4.992	6.214
Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	7	63
Pis e Cofins a Recolher	817	3.051
Imposto de Renda Retido na Fonte a Recolher	3.664	2.585
Outros	504	515
Obrigações Fiscais Estaduais	5.639	13.941
Obrigações Fiscais Municipais		
Empréstimos e Financiamentos	23.542	0
Empréstimos e Financiamentos		
Em Moeda Nacional		
Em Moeda Estrangeira		
Debêntures		
Financiamento por Arrendamento	23.542	0
Passivo por arrendamento	23.542	0
Outras Obrigações	35.765	59.543
Passivos com Partes Relacionadas		
Débitos com Coligadas		
Débitos com Controladores		

Débitos com Outras Partes Relacionadas		
Outros	35.765	59.543
Dividendos e JCP a Pagar	18.409	40.726
Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar		
Obrigações por Pagamentos Baseados em Ações		
Obrigações por Incentivos Fiscais	3	172
Parcelamentos Tributários e Previdenciários	722	976
Outras Contas aPagar	16.631	17.499
Instrumentos Financeiros Derivativos	0	170
Provisões	39.726	34.682
Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	2.420	2.420
Provisões Fiscais		
Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	2.420	2.420
Provisões para Benefícios a Empregados		
Provisões Cíveis		
Outras Provisões	37.306	32.262
Provisões para Garantias		
Provisões para Reestruturação		
Provisões para Passivos Ambientais e de Desativação		
Provisões para Despesas Comerciais	22.600	24.865
Provisões para Despesas Administrativas	5.495	7.326
Provisões para Participação nos Resultados	9.211	71
Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda e Descontinuados		
Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda		
Passivos sobre Ativos de Operações Descontinuadas		
Obrigações por Pagamentos Baseados em Ações		
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital		
Obrigações por Incentivos Fiscais	490	633
Parcelamentos Tributários e Previdenciários	1.259	1.550
Obrigações Fiscais Federais		
Passivo a descoberto		
Benefícios a empregados	2.767	2.499
Outras contas a pagar	6.487	85
Tributos Diferidos		
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos		
Provisões	13.342	14.413
Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	13.238	14.309
Provisões Fiscais	2.716	2.576
Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	7.583	7.042

Provisões para Benefícios a Empregados		
Provisões Cíveis	2.939	4.691
Outras Provisões	104	104
Provisões para Garantias		
Provisões para Reestruturação		
Provisões para Passivos Ambientais e de Desativação		
Provisões para Despesas Administrativas	104	104
Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda e Descontinuados		
Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda		
Passivos sobre Ativos de Operações Descontinuadas		
Lucros e Receitas a Apropriar		
Lucros a Apropriar		
Receitas a Apropriar		
Subvenções de Investimento a Apropriar		
Patrimônio Líquido Consolidado	1.382.520	1.320.076
Capital Social Realizado	381.166	369.618
Reservas de Capital	38.554	29.610
Ágio na Emissão de Ações		
Reserva Especial de Ágio na Incorporação		
Alienação de Bônus de Subscrição		
Opções Outorgadas		
Ações em Tesouraria	-1.551	-6.372
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital		
Plano de Opções de Ações	40.105	35.982
Reservas de Reavaliação		
Reservas de Lucros	865.943	914.694
Reserva Legal	56.556	56.556
Reserva Estatutária		
Reserva para Contingências		
Reserva de Lucros a Realizar		
Reserva de Retenção de Lucros	18.449	16.877
Reserva Especial para Dividendos Não Distribuídos		
Reserva de Incentivos Fiscais	790.938	841.261
Dividendo Adicional Proposto		
Ações em Tesouraria		
Outras Reservas de Lucros		
Lucros/Prejuízos Acumulados	89.237	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	6.069	6.786
Correção Monetária de Ativos Próprios	6.069	6.786

Ajuste de avaliação patrimonial		
Ajustes Acumulados de Conversão		
Outros Resultados Abrangentes	1.551	-632
Ajuste de Avaliação Patrimonial - Instrumentos financeiros hedge accounting	1.551	-632
Participação dos Acionistas Não Controladores		

Calculo da NCG

ATIVO CIRCULANTE – PASSIVO CIRCULANTE

$$1.255,607 - 397.797 = -396.541,393$$

Como vemos o resultado do NCG a empresa tem um resultado negativo e provavelmente irá precisar recorrer a terceiros para solicitar mais capital, seja um banco ou até mesmo um sócio.

### 3.1.2 ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO

Calculo do endividamento:

PASSIVO CURTO PRAZO + PASSIVO LONGO PRAZO

ATIVOS TOTAIS

RESULTADO x 100

$$\frac{397.797 + 1.445.643}{1.843.440} = \frac{1.843.440}{1.843.440} = 1 = 1 \times 100 = 100$$

Os Cálculos nos mostram um índice muito alto onde a empresa tem grande risco de endividamento.

As cinco maneiras pelas quais a decisão de financiamento de uma empresa pode afetar seus fluxos de caixa são:

- Benefícios fiscais (Dívida)
- Sinalização para o mercado (Dívida)
- Flexibilidade (Patrimônio)
- Custos da dificuldade financeira (Patrimônio)
- Incentivos à administração (Dívida)

## 3.2 MÉTODOS QUANTITATIVOS ESTATÍSTICOS

### 3.2.1 MÉDIA, MEDIANA E MODA

#### MÉDIA

Quando aparece à média há referência à média aritmética. Ela é calculada a partir da somatória de valores de determinados elementos dividido pela quantidade de elementos somados.

#### MEDIANA

Dada uma sequência de valores ordenados em ordem crescente ou decrescente a mediana é o valor central dessa sequência. Caso haja dois valores centrais, a mediana é dada pela média aritmética deles.

#### MODA

Dado um conjunto de valores a Moda é o número que mais se repete.

#### Resultado da Simulação do Custo Efetivo Total (CET)

<b>Data da Simulação</b>	28/11/2019
<b>Valor Solicitado</b>	R\$ 20000,00
<b>Valor do Seguro Crediário</b>	R\$ 0
<b>Valor Total do Imposto</b>	R\$ 417,77
<b>Valor Financiado</b>	R\$ 20417,77

<b>Quantidade de Parcelas</b>	12
<b>Vencimento da Primeira Parcela</b>	13/12/2019
<b>Valor da Parcela</b>	R\$ 2603,21
<b>Taxa de Juros Remuneratórios</b>	7,83 % a.m. (30 dias) 150,22 % a.a. (365 dias)
<b>Custo Efetivo Total (CET)</b>	162,72 % a.a. (365 dias)

A taxa selic tem 5% de taxa onde a linha de crédito acima se faz cara.

### 3.2.2 NÍVEIS DE CONFIANÇA

Nível de confiança é a proporção de todas as amostras possíveis para as quais o intervalo de confiança abrange o valor real. Então quando estabelecemos o coeficiente de confiança, estamos determinando a probabilidade de estarmos calculando um intervalo que contenha o verdadeiro valor do parâmetro com uma probabilidade conhecida de acertarmos.

## CONCLUSÃO

Os principais pontos abordados foram o capital de giro e as estatísticas da empresa escolhida. Foram encontradas várias dúvidas no decorrer do trabalho como um todo, onde foram encontradas as devidas soluções através das matérias já estudadas anteriormente.

## REFERÊNCIAS

[https://pt.wikipedia.org/wiki/Companhia\\_Hering](https://pt.wikipedia.org/wiki/Companhia_Hering)

## ANEXOS